

**ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN
STRUKTUR MODAL TERHADAP PERUBAHAN HARGA
SAHAM**
(STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN MAKANAN DAN MINUMAN YANG
TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2012- 2016)



SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-Syarat
Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen
Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta

Disusun oleh :

Ina Mundari
B 100 140 271

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

2018

HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertanda tangan dibawah ini telah membaca Skripsi dengan judul :

**ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN STRUKTUR
MODAL TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM (STUDI KASUS
PADA PERUSAHAAN MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR
DI BEI TAHUN 2012- 2016)**

Yang ditulis dan disusun oleh :

INA MUNDARI
B 100 140 271

Penandatanganan berpendapat bahwa Skripsi tersebut telah memenuhi syarat
untuk diterima.

Surakarta, 30 Desember 2017


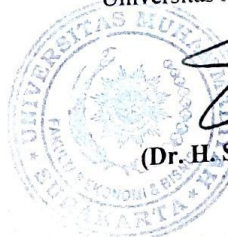
Pembimbing Utama



(Kusdiyanto, SE, M.Si)

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi Dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta


(Dr. H. Syamsudin, SE, MM)



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jl. A. Yani Tromol Pos 1 Pabelan Kartosuro Telp. (0271) 717417 Surakarta – 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : INA MUNDARI

NIRM : 14.6.106.02016.500.271

Jurusan : MANAJEMEN

Judul Skripsi : “ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN
DAN STRUKTUR MODAL TERHADAP
PERUBAHAN HARGA SAHAM (STUDI KASUS
PADA PERUSAHAAN MAKANAN DAN MINUMAN
YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2012-2016)”

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya yang telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, 30 Desember 2017

Yang membuat pernyataan

INA MUNDARI

MOTTO

Hasbunallah wani'mal wakil

*“Cukuplah Allah menjadi Penolong kami dan Allah adalah
Pelindung Yang Terbaik”*

(Q.S Ali Imran : 173)

Ni'mal maula wani'man nasir

“Tuhan Maha Penolong dan Pemberi Kemenangan”

(Q.S Al Anfal : 40)

PERSEMBAHAN

Skripsi ini penulis persembahkan untuk :

- › Allah SWT
- › Yang Terhormat Bapak dan Ibu
- › Kakak-kakakku tercinta
- › Sahabat-sahabatku
- › Teman-temanku
- › Pembaca yang budiman

ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji pengaruh variabel ROE, ROA dan DER terhadap Perubahan Harga Saham pada Perusahaan Makanan dan Minuman yang terdaftar di BEI tahun 2012-2016. Penelitian ini menggunakan data sekunder berbentuk laporan keuangan perusahaan yang diperoleh dari www.idx.co.id. Teknik pengambilan sampel adalah dengan *purposive sampling* yaitu pengambilan sampel berdasarkan kriteria tertentu. Jumlah sampel yang memenuhi kriteria adalah 13 perusahaan, sehingga diperoleh data sebanyak 59 data diolah. Penelitian ini diambil karena masih terdapat perbedaan antara penelitian satu dengan penelitian yang lain. Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis statistik deskriptif, regresi berganda, uji asumsi klasik yang meliputi uji normalitas, uji multikolinieritas, uji heteroskedastisitas, dan uji autokorelasi, serta uji hipotesis menggunakan uji signifikansi simultan (uji F), uji signifikansi parsial (uji t) dan koefisien determinasi (R^2).

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara silmultan variabel ROE, ROA, dan DER berpengaruh signifikan terhadap Perubahan Harga Saham dengan hasil perhitungan $F_{hitung} (44.755) > F_{tabel} (3,18)$ dengan $p < 0,05$. Secara parsial variabel ROE berpengaruh secara signifikan terhadap Perubahan Harga Saham dengan hasil perhitungan $t_{hitung} (7.217) < t_{tabel} (2.003)$ dengan $p < 0,05$. Variabel ROA berpengaruh secara signifikan terhadap Perubahan Harga Saham dengan hasil perhitungan $t_{hitung} (-5.299) > t_{tabel} (2.003)$ dengan $p < 0,05$. Variabel DER berpengaruh secara signifikan terhadap Perubahan Harga Saham dengan hasil perhitungan $t_{hitung} (-2.383) > t_{tabel} (2.003)$ dengan $p < 0,05$. Nilai koefisien determinasi (R^2) sebesar 0,709. Hal ini berarti 70.9% variabel Perubahan Harga Saham dapat dijelaskan oleh variabel ROE, ROA dan DER. Sisanya 29.1% dijelaskan oleh faktor lain diluar variabel yang diteliti.

Kata kunci : ROE, ROA, DER, dan Perubahan Harga Saham.

KATA PENGANTAR

Assalamuallaikum Wr. Wb.

Alhamdulillah, puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi guna memenuhi syarat untuk mendapatkan gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta dengan judul **“ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN STRUKTUR MODAL TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM (STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2012- 2016)”**.

Dalam penulisan skripsi ini penulis menyadari sepenuhnya atas kekurangan dan jauh dari kesempurnaan, mengingat keterbatasan penulis dalam pengumpulan data, waktu dan pengalaman. Skripsi ini tidak akan terwujud tanpa bimbingan, arahan, dan bantuan dari berbagai pihak. Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan terima kasih kepada :

1. Allah SWT yang selalu memberikan keridhoan, kemudahan, dan kelancaran atas segalanya.
2. Dr. H. Sofyan Anif, M.Si selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Surakarta dan segenap pimpinan rektorat Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Bapak Dr. H. Syamsudin, SE, M.M selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.

4. Bapak Imronudin, SE, M.Si Ph.D selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
5. Bapak Kusdiyanto, SE, M.Si selaku pembimbing yang telah membimbing penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
6. Ibu Sri Murwanti, SE, M.Si selaku Pembimbing Akademis yang telah memberikan dorongan, bimbingan, dan saran selama penulis menempuh pendidikan di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
7. Seluruh Dosen dan Karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta khususnya Jurusan Manajemen yang rela membimbing dan menularkan ilmu-ilmunya kepada penulis selama masa studi serta telah membantu dalam bidang akademik dan administrasi.
8. Bapak, Ibu, dan kakak-kakakku tercinta yang selalu memberikan doa, dukungan, dan kasih sayangnya baik dalam spiritual maupun material demi keberhasilan penulis.
9. Mas Sajiwo yang telah banyak memberikan pencerahan demi kelancaran penulisan skripsi.
10. Febrianur Ibnu yang memberikan dukungan dan semangat dalam penulisan skripsi.
11. Mbak Ana, Mbak Langgeng, Mbak Pink terima kasih atas nasihat dan dukungannya.
12. Eni Sulistiyani dan Lia Agustina sahabat seperjuangan terimakasih atas kebersamaan dan semangat dari kalian.

13. Teman-teman kelas G angkatan 2014 dan seluruh mahasiswa Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta terimakasih atas pertemanan dan kebersamaannya.
14. Teman-teman Pengurus HEMA Manajemen FEB UMS 2016 dan seluruh aktivis terima kasih telah memberikan pengalaman yang sangat luar biasa dan berharga.
15. Sahabat setiaiku Eva dan Himawan yang selalu ada dikala senang maupun sedih, terima kasih atas waktu, hiburan dan semangat yang selalu kalian berikan
16. Semua pihak yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu namun memiliki arti dalam penyelesaian karya ini. Tanpa bermaksud mengabaikan, hanya keterbatasan ruang dan kekhilafan penulis semata.

Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini masih banyak kekurangan baik dari penulisan maupun penyajian. Untuk itu segala saran dan kritik yang membangun semoga berguna bagi penelitian selanjutnya. Semoga skripsi ini bermanfaat bagi semua pihak yang membutuhkan dan menjadi awal kesuksesan penulis di masa depan. Aamiin.

Surakarta, 30 Desember 2017

Penulis

Ina Mundari

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN.....	iii
HALAMAN MOTTO	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
ABSTRAK	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Perumusan Masalah.....	5
C. Tujuan Penelitian.....	5
D. Manfaat Penelitian.....	5

BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	6
A. Pengertian Kinerja Keuangan	6
B. Saham, Harga Saham, dan Perubahan Harga Saham	6
C. <i>Return On Equity</i> (ROE)	7
D. <i>Return On Asset</i> (ROA).....	8
E. <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER)	8
F. Penelitian Terdahulu.....	9
G. Hipotesis	10
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	11
A. Jenis Penelitian	11
B. Definisi Operasional Variabel	11
1. Variabel Dependen	11
Perubahan Harga Saham.....	11
2. Variabel Independen.....	12
1. <i>Return On Equity</i> (ROE)	12
2. <i>Return On Asset</i> (ROA).....	13
3. <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER)	13
C. Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel	13
D. Data dan Sumber Data.....	14
E. Metode Pengumpulan Data	15
F. Kerangka Teori	15
G. Metode Analisis Data	16
1. Analisis Statistik Deskriptif.....	16

2. Uji Regresi Berganda.....	16
3. Uji Asumsi Klasik	17
a. Uji Normalitas	17
b. Uji Multikolinieritas	18
c. Uji Heteroskedastisitas	18
d. Uji Autokorelasi	19
4. Uji Hipotesis	20
a. Uji Signifikansi Simultan (Uji F)	20
b. Uji Signifikansi Parsial (Uji T).....	20
c. Koefisien Determinasi (R^2)	21
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	22
A. Deskripsi Penelitian	22
B. Hasil Analisis Data.....	23
1. Analisis Statistik Deskriptif	24
2. Uji Regresi Berganda.....	24
3. Uji Asumsi Klasik.....	26
a. Uji Normalitas.....	26
b. Uji Multikolinieritas	27
c. Uji Heteroskedastisitas	29
d. Uji Autokorelasi.....	30
4. Uji Hipotesis	31
a. Uji Signifikansi Simultan (Uji F).....	31
b. Uji Signifikansi Parsial (Uji T).....	33

c. Koefisien Determinasi (R^2).....	37
C. Pembahasan	38
BAB V PENUTUP.....	40
A. Kesimpulan.....	40
B. Saran	41
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1 Perusahaan Makanan dan Minuman	23
Tabel 4.2 Statistik Data Penelitian	23
Tabel 4.3 Hasil Uji Analisis Regresi Berganda	25
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas	27
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinieritas	28
Tabel 4.6 Hasil Uji Heteroskedastisitas	29
Tabel 4.7 Hasil Uji Autokorelasi	31
Tabel 4.8 Hasil Uji F	32
Tabel 4.9 Hasil Uji t	34
Tabel 4.10 Hasil Uji R Square	37

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 3.1 Kerangka Teori	15